

Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de diciembre de 2019

Fecha de Comité: 22 de abril 2020 - No. 455 - 2020

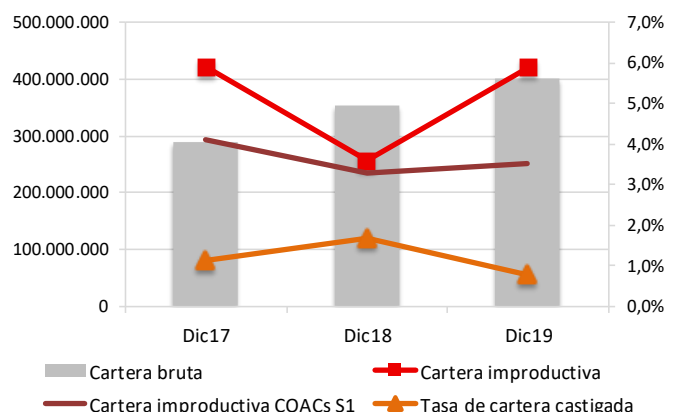
Calificación: BBB+ Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control “Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.”
Vigencia de la calificación: 30/06/2020	Calificaciones anteriores: BBB+ (sep-19), BBB+ (jun-19), BBB+ (mar-19), BBB+ (dic-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan.	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.	

COAC 29 de Octubre se constituye en Quito en 1967 como cooperativa de ahorro y crédito cerrada a miembros de las Fuerzas Armadas del Ecuador; posteriormente se abre al público general en 1999. La institución tiene su oficina matriz en la ciudad de Quito, presentando operaciones en 20 provincias del país y contando con 34 agencias. A dic-19, la Cooperativa atiende a 212.625 socios y 56.292 prestatarios con una cartera bruta de créditos de USD 400,9 millones. La principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones con el público. La institución ofrece productos de crédito de consumo, microcrédito, comercial y de vivienda, además de productos de ahorro y servicios complementarios de recaudación y seguros. Dentro del sistema regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), ubicándose dentro del Segmento 1 de cooperativas.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera improductiva	5,9%	3,6%	5,9%
Tasa de cartera castigada	1,1%	1,7%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,8%	0,7%	0,8%
Cobertura de la cartera improductiva	103,2%	115,0%	103,8%
ROE	9,5%	10,4%	2,8%
ROA	1,3%	1,3%	0,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	106,9%	112,2%	101,1%
Productividad del personal (prestatarios)	91	104	120
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,7%	6,9%	6,4%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,2%	4,8%	4,7%
Tasa de gastos financieros	7,1%	7,4%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	1,7%	3,8%
Rendimiento de la cartera	14,8%	15,5%	15,4%
Tasa de costo de fondos	5,7%	6,1%	6,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	15,8%	16,0%
Razón deuda-capital	6,6	6,6	7,1
Liquidez sobre activo	29,4%	24,1%	25,4%
Liquidez de primera línea	nd	38,3%	53,6%
Indicador de liquidez mínimo	nd	5,4%	5,5%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1967
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual/Grupal

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Dic19
Socios	199.895	212.508	212.625
Prestatarios	44.597	51.035	60.595
Préstamos activos	48.370	55.797	56.292
Sucursales	34	34	34
Cartera bruta	288.803.815	353.418.151	400.876.249
Ahorro total	351.194.300	405.317.500	458.630.729
Activo total	427.334.478	492.720.653	554.581.988
Préstamo promedio desembolsado	5.751	7.102	6.573



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La Cooperativa presenta mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa, esencialmente por el aumento en gastos de provisión. El rendimiento de la cartera muestra estabilidad, y no puede por sí solo cubrir la estructura de gastos. La productividad y eficiencia se mantienen en niveles adecuados. La cooperativa ha disminuido ligeramente la concentración de su cartera en la provincia de Pichincha; sin embargo, aún se mantiene con una alta representación. El crecimiento de la cartera continúa con un ritmo desacelerado. Los niveles de liquidez son buenos, y el respaldo patrimonial se considera moderado; con mayor crecimiento de activos frente a patrimonio. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

Los procesos de gobernabilidad y la estructura se perciben como adecuados; sin embargo, el equipo gerencial y la capacidad de toma de decisiones se consideran un aspecto por mejorar debido a un alto nivel de rotación gerencial en el último período. La capacidad de administración integral de riesgos se considera buena. Queda por evaluar los eventos de riesgo relacionados al cambio de core bancario de aquellas operaciones y planes de acción que están por iniciar. Además, es importante resaltar el posible impacto de los factores de riesgo relacionados con la crisis económica y emergencia sanitaria.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC 29 de Octubre es adecuada, cuentan con buenas políticas y procedimientos de gobernabilidad formalizados como el Manual de buen Gobierno Corporativo. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. La administración integral de riesgos se considera buena y presenta una cultura institucional hacia la administración de estos que se considera adecuada. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo y reporte de los principales riesgos (crédito, operativo, liquidez y mercado), contando con herramientas y cálculos que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador.

Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: control de colocación de créditos, monitoreo diario de los niveles de liquidez y aplicación de diferimiento a socios con desmejora de capacidad de pago.

Suficiencia patrimonial

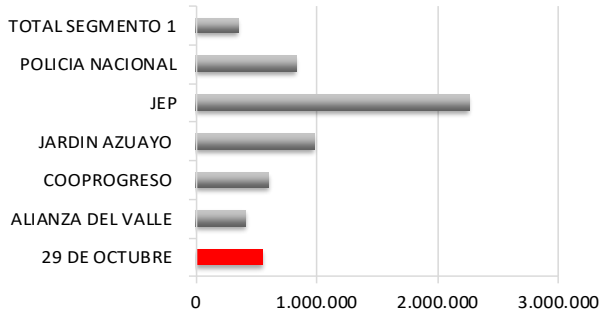
La Cooperativa 29 de Octubre cuenta con un nivel de respaldo patrimonial moderado, con un patrimonio total de USD 68,4 millones a la fecha de corte. El respaldo patrimonial presenta una tendencia levemente negativa, debido a un mayor crecimiento del activo sobre el patrimonio. El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos se ubica en 16,0% y sobre activos totales y contingentes de 12,2%, con tendencia negativa. La razón deuda-capital mantiene su tendencia ubicándose en 7,1 veces. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan en la generación y capitalización de excedentes anuales, certificados de aportación de los socios activos y aportación de hasta el 3% de los créditos desembolsados en función del producto.

Análisis financiero

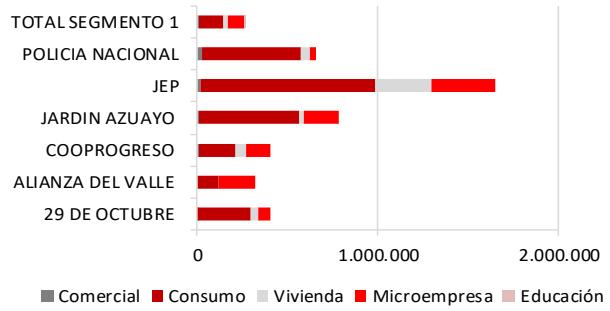
La Cooperativa 29 de Octubre presenta mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, mostrando una tendencia negativa en los períodos de análisis. En 2019, el ROE se ubica en 2,8%, ROA en 0,4%, y la autosuficiencia operativa es de 101,1%. El rendimiento de la cartera se mantiene en 15,4% en 2019. La tasa de gastos operativos se ubica en 6,4%, ligeramente inferior a la tasa registrada en períodos previos; la tasa de gastos financieros en 7,5% y la tasa de gastos de provisión incrementó a 3,8% en 2019. La cartera bruta a dic-19 es USD 400,9 mil, contando con 60.595 prestatarios activos, lo mismos que crecen a una tasa de 18,7%, mayor a la registrada en períodos anteriores (11,5% oct18-sep19). La calidad de la cartera es mejorable y continúa con una tendencia negativa, debido a la cartera comprada especialmente en 2018 y 2019. La cartera improductiva a dic-19 es de 5,9%, manteniéndose al alza desde el 2018, y por encima del promedio de las COACs del Segmento 1 (3,5%), mientras que la cartera reestructurada y castigada registra un 0,8%, respectivamente. La cobertura del riesgo de crédito es adecuada a 103,8%, revirtiendo la tendencia negativa debido a una fuerte provisión realizada por la Cooperativa a finales del 2019 por cumplimiento normativo. El riesgo de liquidez tiene una relevancia baja y la gestión es adecuada, cumpliendo con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador y, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 53,6% y de segunda línea 30,4%, manteniendo una tendencia creciente. Existe concentración en sus 100 mayores depositantes de 15,9% y en sus 25 mayores depositantes de 10,2%, ambas cifras con tendencia decreciente. A dic-19, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia baja debido a una adecuada supervisión por parte de la Cooperativa, con una sensibilidad al margen financiero de USD 253,1 mil (+/-0,4%) y sensibilidad al valor patrimonial de USD 2,5 millones (+/-3,7%) frente a una variación de +/- 1% de la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario. A dic-19, la Cooperativa no participa en el mercado de valores con titularizaciones de cartera.

Benchmarking¹

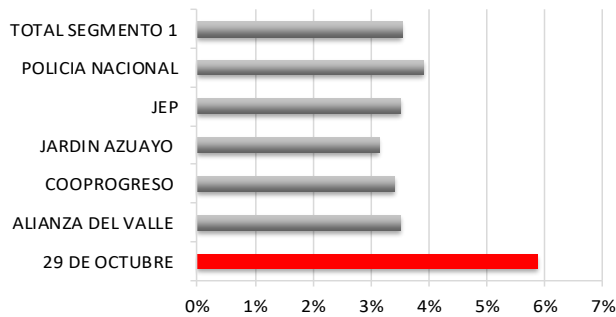
Total de activos (Miles USD)



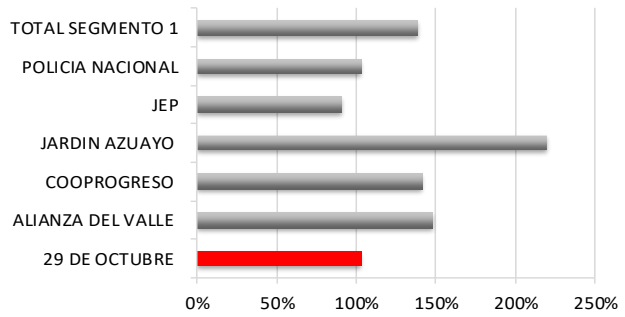
Composición de la cartera (Miles USD)



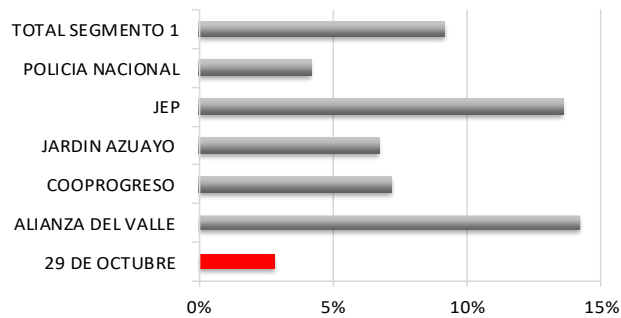
Cartera improductiva



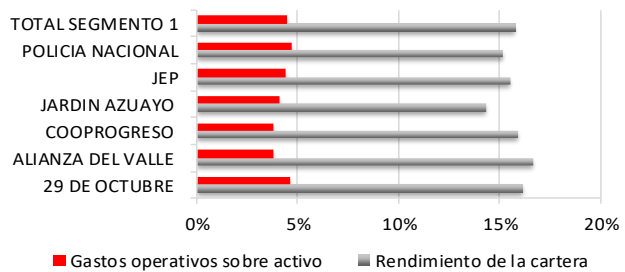
Cobertura cartera improductiva



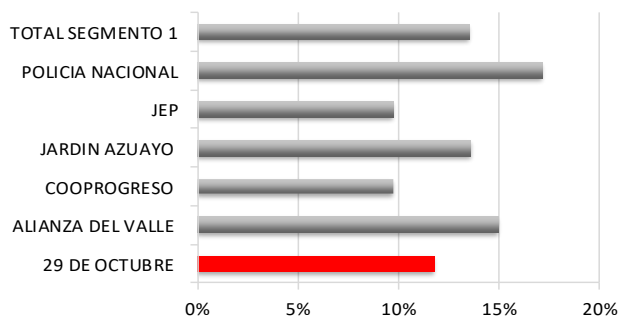
Resultados sobre patrimonio



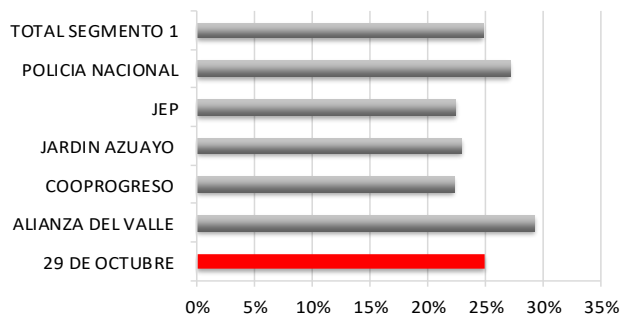
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).